

建筑装饰

屋顶光伏推动 BIPV 与配电网需求，装配式基本面边际改善龙头受益

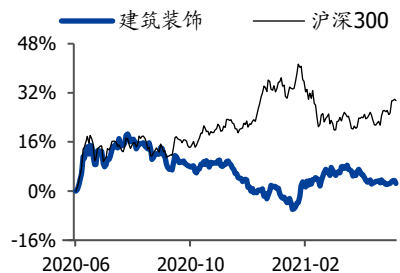
【本周核心观点】 高质量发展阶段，26 万亿市场变革蕴育巨大机会，建筑行业转型升级投资主线清晰，当前我们重点看好五方向：**1) 碳中和方向**，本周政策拟开展整县屋顶分布式光伏开发试点，以落实 3060 双碳目标，BIPV 有望加速发展，重点关注**森特股份**，推荐**精工钢构**、关注**富煌钢构**，分布式光伏发展有望带动配电网投资升级，核心推荐配电网 EPCO 成长龙头**苏文电能**；**2) 装配式建筑**，近期原材价格趋于平稳，钢结构与 PC 预制件需求边际改善，龙头公司盈利加快释放，重点推荐建筑工业化龙头**鸿路钢构**、**亚厦股份**。**3) 建筑机械**渗透率有望持续提升，设备租赁业空间广阔，资产管理能力优异的租赁龙头有望脱颖而出，核心推荐**华铁应急**；**4) 工业转型升级**，重点推荐全球水泥工业智能改造龙头**中材国际**，以及“己二腈”项目即将投产、“技术+产业”加速转型的**中国化学**；**5) 建筑信息化**重点推荐施工信息化龙头**品茗股份**，关注建筑结构软件龙头**盈建科**。

屋顶分布式光伏空间广阔，配网建设与钢构龙头迎增长新动力。 建设屋顶分布式光伏有利于整合资源集约开发、削减电力尖峰负荷、落实 3060 双碳目标，我国建筑屋顶资源丰富，开发建设屋顶分布式光伏空间大。据证券时报，本周国家能源局综合司发文拟在全国开展整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点，以加快推进屋顶分布式光伏发展，文件明确了申报试点地区的党政机关、学校、医院、工商业厂房、农村居民屋顶可安装光伏发电面积最低比例，强调要按“宜建尽建”的原则进行建设，并提出“屋顶分布式光伏由电网企业保障并网消纳”、“财政补贴、整合乡村振兴各类项目资金”、“开展分布式发电市场化交易”等支持政策，如若未来大面积推广，有望大幅带动相关产业链投资，就建筑工程行业来看主要影响有：**1) BIPV 行业有望加速发展**，BIPV 兼具建材与发电性能，“十二五”以来其系统造价持续下降，从 40 元/w 左右下降至目前的 4-6 元/w，随着光伏集成技术继续提升以及行业规模持续扩大，根据中国 BIPV 联盟的预测，“十四五”末有望降至 2.5 元/w，投资回收期显著缩短，BIPV 经济性有望进一步凸显。我们测算，2025 年 BIPV 市场规模约 300-400 亿元，且存量可改造屋顶市场规模可达 2.2 万亿元，市场空间广阔，重点关注联手隆基股份共拓 BIPV 市场的国内金属围护市场龙头**森特股份**。钢结构建筑广泛应用于工业厂房和公共建筑领域，与屋顶分布式光伏应用建筑领域较为重叠，钢构龙头企业不仅工商业及政府客户资源丰富、渠道价值突出，且“光伏+钢结构建筑”设计、施工一体化能力突出，有望受益屋顶光伏行业加快发展，获 BIPV 建设增量业务，推荐分布式光伏集成能力突出、可接触丰富屋面资源的钢构 EPC 龙头**精工钢构**，关注**富煌钢构**。**2) 带动配电网投资升级**，分布式光伏发电接入配电网后，配电系统将由原来单一电能分配角色转变为集电能收集、传输和分配于一体的新型电能交换系统，带来配电网功能与投资的升级。对此该《通知》指出，试点地区电网企业要密切配合各地试点方案编制工作，加强对配电网的升级改造，切实保障试点地区分布式光伏的大规模接入需求，做到“应接尽接”，因此配网建设企业有望显著受益：**a) 新建配网需求增多同时订单体量有望增大**；**b) 存量配网更新改造需求有望持续提升**；**c) 配网建设企业可主动挖掘业主分布式光伏建设需求，开拓分布式光伏建设新业务增长点**。核心推荐受益配电网建设民营化大趋势、分布式光伏领域已有布局的电能 EPCO 成长龙头**苏文电能**。

原材料价格趋稳促装配式需求改善，建筑工业化龙头有望再获市场关注。 我们草根调研了解到，前期为规避原材料价格波动，各地部分建筑项目选

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 何亚轩

执业证书编号：S0680518030004

分析师 夏天

执业证书编号：S0680518010001

分析师 杨涛

执业证书编号：S0680518010002

分析师 程龙戈

执业证书编号：S0680518010003

分析师 廖文强

执业证书编号：S0680519070003

相关研究

- 1、《建筑装饰：屋顶分布式光伏开发空间广阔，配网建设与钢构龙头有望受益》2021-06-24
- 2、《建筑装饰：把握工业节能、建筑机械化、信息化主线投资机会》2021-06-14
- 3、《建筑装饰：把握转型升级大势，掘金万亿变革新机——2021 中期行业策略》2021-06-08



择停工或放缓施工，而随着近期钢材等原材价格趋于平稳、水泥价格持续下行，该类建筑项目正逐步恢复正常施工，钢结构与PC预制件需求边际改善，装配式行业景气度有望回升。我们认为，装配式建筑依然是目前发展最快、转型升级最成熟、体量最大的建筑细分行业，虽然相关公司过去两年增长基数较高，前期受原材料价格上涨影响，市场关注度有所下降，但我们仍然看好行业发展，龙头公司今年依然有望实现较快增长，叠加近期下游需求边际改善、龙头公司盈利加快释放，装配式建筑板块有望再获市场关注，重点推荐钢结构制造龙头**鸿路钢构**、装配式装修龙头**亚厦股份**。

信息化系统助力提升资产管理效率，租赁成长龙头有望脱颖而出。随着人工成本上升和建筑技术进步，我国建筑机械渗透率持续提升。建筑机械多以租赁形式使用，这意味着建筑机械租赁业正迎来快速成长期。我国目前建筑机械持有者以个人或小企业为主，大租赁商较少，未来市场整合空间广阔。我们认为租赁龙头应具备三项核心能力：优异的资产管理能力、丰富的业务渠道（可触达分散的客户需求）、突出的专业服务能力。其中，数字化管理系统是提升资产管理能力的重要手段，为此本周我们研究了**华铁应急**“擎天”智能租赁系统，我们预计该系统目前能够实现：**1）设备在线**：设备从采购、入库、出租到回库的密切跟踪，保障资产安全；**2）合同签订**：线上完成客户准入判断、报价到合同签订；**3）一线服务人员标准化考核**；**4）财务结算**：线上收付款、应收账款提醒等。信息化系统升级是管理迭代的体现，目前该系统实施双周小优化，月度大优化，后续在客户画像精细化、配件系统维护上仍会继续升级，有望不断提升资产盈利能力与公司人效。

中国化学“己二腈”项目预计即将投产，“技术+产业”加速转型。1）

“己二腈”项目预计即将投产，有望贡献利润弹性。根据公告，公司拟投资104亿元建设年产100万吨尼龙66新材料产业基地，一期计划建设20万吨/年己二腈、20万吨尼龙66切片、30万吨丙烯腈联产氢氰酸等装置，根据建设规划预计2022年正式投产运行。项目使用公司自有技术，建设完成后将突破国外己二腈技术壁垒，形成国内完整的尼龙66切片产业链，打破国外垄断。根据公告项目可行性测算，税后财务内部收益率可达16.82%，回报良好，如果顺利投产且达到预期目标，可对明年贡献较大业绩弹性。**2）多个新材料项目建设，“技术+产业”转型加速。**公司在高端化工新材料领域研发投入大，技术储备丰厚，技术向实业转化潜力巨大。2015年投资福建天辰隆耀己内酰胺项目，十三五期间实现利润总额18亿元，奠定了实业成功的第一块基石。目前除“己二腈”外，多个具备“高壁垒”的新材料项目在投资建设，据公告子公司华陆公司拟投资40亿元在重庆建设一期年产5万吨的硅基气凝胶项目，子公司东华科技拟在新疆投资建设10万吨/年PBAT项目。这些项目投产后预计将给公司带来较好回报，推动公司加速向化工新材料实业转型。近期经济复苏油价持续上涨，公司作为顺周期化工龙头有望持续受益，且在6月被美国移除“涉军”名单后，外资持续增加配置。此外，我们看好公司在化工新材料实业方向转型的巨大潜力，当前股价对应21PE10倍，PB1.2倍，处于低位，继续重点推荐。

投资建议：当前建筑行业转型升级投资主线清晰，我们重点看好四方向：

1）碳中和方向，政策加快推广屋顶光伏，BIPV有望加速发展，重点关注**森特股份**，推荐**精工钢构**、关注**富煌钢构**，分布式光伏发展有望带动配电网投资升级，核心推荐配电网**EPCO**成长龙头**苏文电能**；**2）装配式建筑**，依然是目前发展最快、转型升级最成熟、体量最大的建筑细分行业，我们仍然看好行业发展，重点推荐建筑工业化龙头**鸿路钢构**、**亚厦股份**；**3）建筑机械**渗透率有望持续提升，设备租赁业空间广阔，核心推荐**华铁应急**；**4）工业转型升级**，重点推荐全球水泥工业智能改造龙头**中材国际**，以及“己二腈”项目即将投产、“技术+产业”加速转型的**中国化学**；**5）建筑信息化**重点推荐施工信息化龙头**品茗股份**，关注建筑结构软件龙头**盈建科**。

风险提示：信用环境趋紧风险、疫情影响超预期风险、应收账款风险、海外经营风险等。

重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
603098	森特股份		0.38	0.52	0.76	1.16	21.7	73.7	50.4	32.9
600496	精工钢构	买入	0.32	0.41	0.51	0.63	13.2	10.5	8.4	6.7
300982	苏文电能	买入	1.69	2.41	3.40	4.76	29.4	20.7	14.7	10.5
002541	鸿路钢构	买入	1.53	2.29	2.94	3.77	39.7	26.4	20.6	16.1
002375	亚厦股份	买入	0.24	0.38	0.48	0.61	33.1	20.7	16.2	13.0
603300	华铁应急	买入	0.36	0.51	0.72	1.00	30.5	21.5	15.2	10.9
600970	中材国际	买入	0.65	1.00	1.11	1.22	14.0	9.1	8.3	7.5
601117	中国化学	买入	0.74	0.90	1.05	1.21	11.0	9.0	7.8	6.7

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所，森特股份EPS数据取自Wind一致预期

内容目录

本周核心观点	5
行业周度行情回顾	5
行业动态分析	6
投资建议	8
上市公司重要信息汇总	10
风险提示	11

图表目录

图表 1: 建筑装饰行业行情及整体估值情况	5
图表 2: 建筑行业子板块周涨跌幅	6
图表 3: 周个股涨跌幅前五	6
图表 4: 全国 HRB400 Φ16-25mm 螺纹钢平均价格走势	7
图表 5: 全国散装与袋装普通硅酸盐水泥平均价格走势	7
图表 6: 公司目前在建化工新材料项目情况	8
图表 7: 建筑行业重点公司估值表	9
图表 8: 重点公司动态跟踪 (2021/6/21-6/25)	10
图表 9: 周度大宗交易	11
图表 10: 周度限售解禁	11
图表 11: 周度股权质押	11
图表 12: 周度主要股东增减持	11

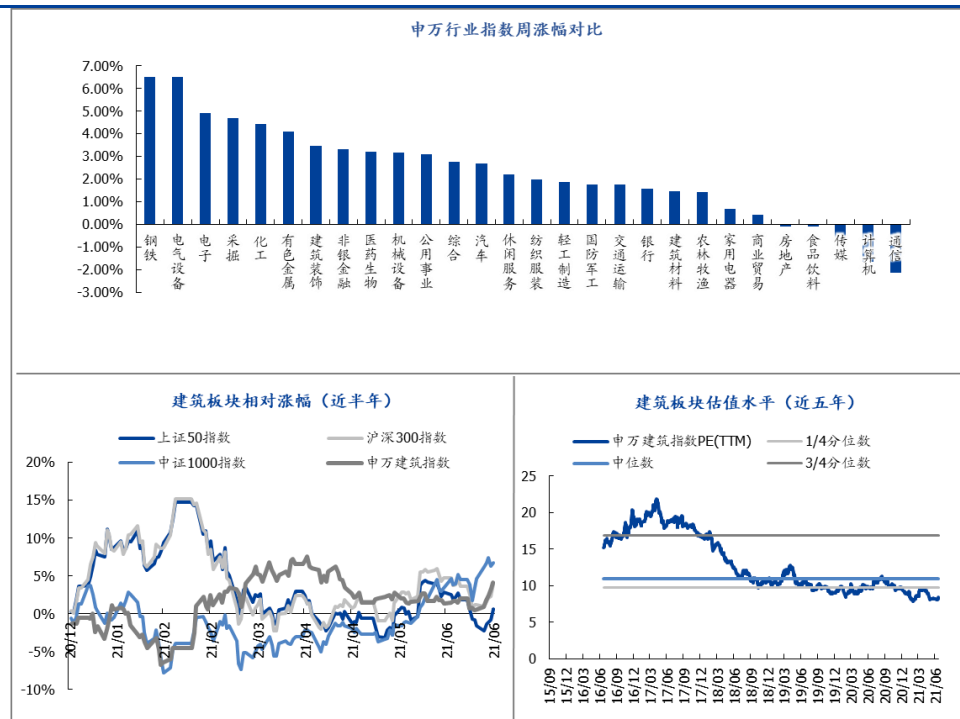
本周核心观点

高质量发展阶段，26 万亿市场变革蕴育巨大机会，建筑行业转型升级投资主线清晰，当前我们重点看好五方向：**1) 碳中和方向**，本周政策拟开展整县屋顶分布式光伏开发试点，以落实 3060 双碳目标，BIPV 有望加速发展，重点关注**森特股份**，推荐**精工钢构**、关注**富煌钢构**，分布式光伏发展有望带动配电网投资升级，核心推荐配网 **EPCO** 成长龙头**苏文电能**；**2) 装配式建筑**，近期原材价格趋于平稳，钢结构与 PC 预制件需求边际改善，龙头公司盈利加快释放，重点推荐建筑工业化龙头**鸿路钢构**、**亚厦股份**。**3) 建筑机械**渗透率有望持续提升，设备租赁业空间广阔，资产管理能力优异的租赁龙头有望脱颖而出，核心推荐**华铁应急**；**4) 工业转型升级**，重点推荐全球水泥工业智能改造龙头**中材国际**，以及“己二腈”项目即将投产、“技术+产业”加速转型的**中国化学**；**5) 建筑信息化**重点推荐施工信息化龙头**品茗股份**，关注建筑软件龙头**盈建科**。

行业周度行情回顾

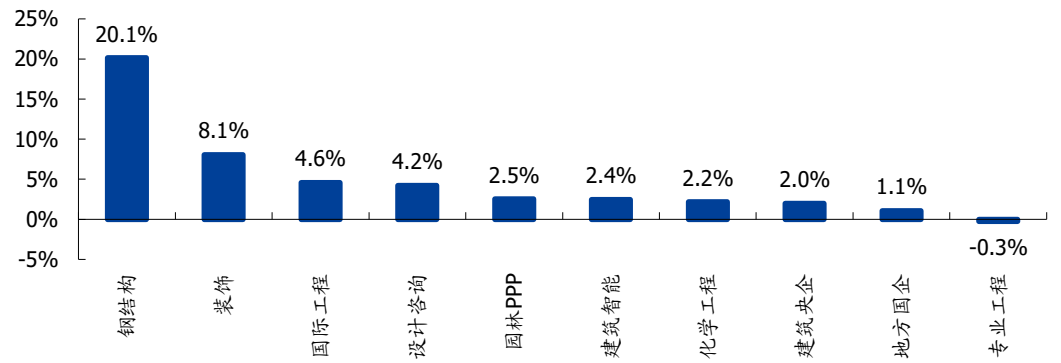
本周 28 个 A 股申万一级行业中，涨跌幅前三的分别为钢铁(6.51%)，电气设备(6.51%)，电子(4.90%)；涨跌幅后三的分别为通信(-2.14%)，计算机(-1.68%)，传媒(-0.68%)。建筑板块上涨 3.45%，周涨幅排在申万一级行业指数第 7 名，相较上证综指/沪深 300 指数/创业板指收益率分别为 1.11%/0.76%/0.10%。分子板块看，涨跌幅前三分别为钢结构(20.13%)，装饰(8.07%)，国际工程(4.57%)；涨跌幅后三分别为专业工程(-0.27%)，地方国企(1.07%)，建筑央企(1.98%)。个股方面，涨幅前三的分别为森特股份(49.90%)，启迪设计(45.66%)，汉嘉设计(28.52%)；跌幅前三的分别为杭州园林(-14.76%)，永福股份(-7.24%)，航天工程(-7.10%)。

图表 1: 建筑装饰行业行情及整体估值情况



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 2: 建筑行业子板块周涨跌幅



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 3: 周个股涨跌幅前五

涨幅排名	公司简称	周涨跌幅	跌幅排名	公司简称	周涨跌幅
1	森特股份	49.90%	1	杭州园林	-14.76%
2	启迪设计	45.66%	2	永福股份	-7.24%
3	汉嘉设计	28.52%	3	航天工程	-7.10%
4	瑞和股份	23.63%	4	华图山鼎	-6.07%
5	广田集团	20.62%	5	百利科技	-4.50%

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

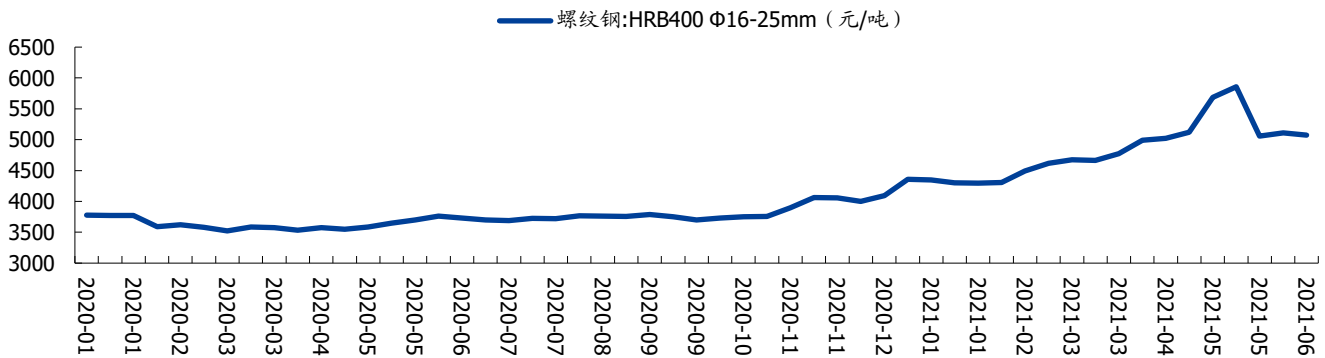
行业动态分析

屋顶分布式光伏空间广阔，配网建设与钢构龙头迎增长新动力。建设屋顶分布式光伏有利于整合资源集约开发、削减电力尖峰负荷、落实 3060 双碳目标，我国建筑屋顶资源丰富，开发建设屋顶分布式光伏空间大。据证券时报，本周国家能源局综合司发文拟在全国开展整县（市、区）屋顶分布式光伏开发试点，以加快推进屋顶分布式光伏发展，文件明确了申报试点地区的党政机关、学校、医院、工商业厂房、农村居民屋顶可安装光伏发电面积最低比例，强调要按“宜建尽建”的原则进行建设，并提出“屋顶分布式光伏由电网企业保障并网消纳”、“财政补贴、整合乡村振兴各类项目资金”、“开展分布式发电市场化交易”等支持政策，如若未来大面积推广，有望大幅带动相关产业链投资，就建筑工程行业来看主要影响有：**1) BIPV 行业有望加速发展**，BIPV 兼具建材与发电性能，“十二五”以来其系统造价持续下降，从 40 元/w 左右下降至目前的 4-6 元/w，随着光伏集成技术持续提升以及行业规模持续扩大，根据中国 BIPV 联盟的预测，“十四五”末有望降至 2.5 元/w，投资回收期显著缩短，BIPV 经济性有望进一步凸显。我们测算，2025 年 BIPV 市场规模约 300-400 亿元，且存量可改造屋顶市场规模可达 2.2 万亿元，市场空间广阔，重点关注联手隆基股份共拓 BIPV 市场的国内金属围护市场龙头**森特股份**。钢结构建筑广泛应用于工业厂房和公共建筑领域，与屋顶分布式光伏应用建筑领域较为重叠，钢构龙头企业不仅工商业及政府客户资源丰富、渠道价值突出，且“光伏+钢结构建筑”设计、施工一体化能力突出，有望受益屋顶光伏行业加快发展，获 BIPV 建设增量业务，推荐分布式光伏集成能力突出、可接触丰富屋面资源的钢构 **EPC 龙头精工钢构**，关注**富煌钢构**。**2) 带动配电网投资升级**，分布式光伏发电接入配电网后，配电系统将由原来单一电能分配角色转变为集电能收集、传输和分配于一体的新型电能交换系统，带来配电网功能与投资的升级。对此该《通知》指出，试点地区电网企业要密切配合各

地试点方案编制工作，加强对配电网的升级改造，切实保障试点地区分布式光伏的大规模接入需求，做到“应接尽接”，因此配网建设企业有望显著受益：a) 新建配网需求增多同时订单体量有望增大；b) 存量配网更新改造需求有望持续提升；c) 配网建设企业可主动挖掘业主分布式光伏建设需求，开拓分布式光伏建设新业务增长点。核心推荐受益配电侧建设民营化大趋势、分布式光伏领域已有布局的电能 EPCO 成长龙头**苏文电能**。

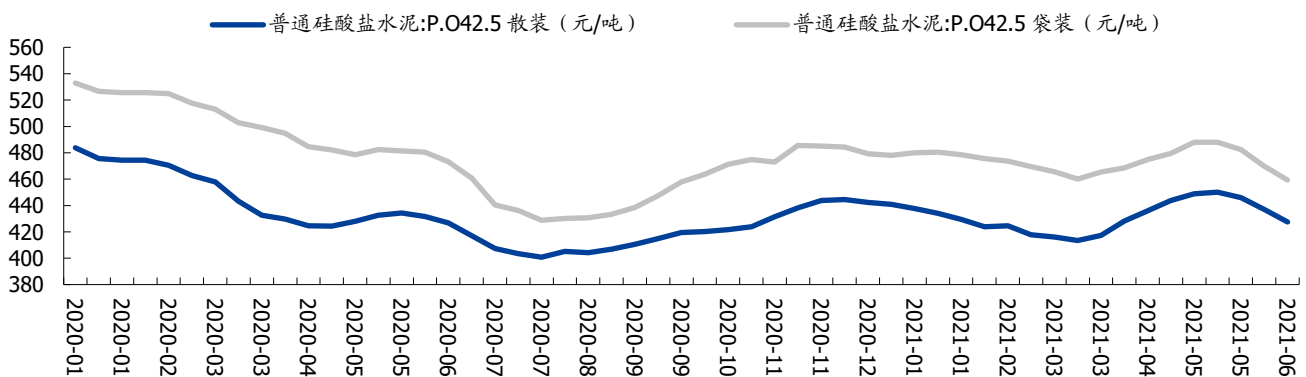
原材料价格趋稳促装配式需求改善，建筑工业化龙头有望再获市场关注。我们草根调研了解到，前期为规避原材料价格波动，各地部分建筑项目选择停工或放缓施工，而随着近期钢材等原材价格趋于平稳、水泥价格持续下行，该类建筑项目正逐步恢复正常施工，钢结构与 PC 预制件需求迎边际改善，装配式行业景气度有望回升。我们认为，装配式建筑依然是目前发展最快、转型升级最成熟、体量最大的建筑细分行业，虽然相关公司过去两年增长基数较高，前期受原材料价格上涨影响，市场关注度有所下降，但我们仍然看好行业发展，龙头公司今年依然有望实现较快增长，叠加近期下游需求边际改善，龙头公司盈利加快释放，装配式建筑板块有望再获市场关注，重点推荐钢结构制造龙头**鸿路钢构**、装配式装修龙头**亚厦股份**。

图表 4: 全国 HRB400 Φ16-25mm 螺纹钢平均价格走势



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 5: 全国散装与袋装普通硅酸盐水泥平均价格走势



资料来源: Wind, 国盛证券研究所

信息化系统助力提升资产管理效率，租赁成长龙头有望脱颖而出。随着人工成本上升和建筑技术进步，我国建筑机械渗透率持续提升。建筑机械多以租赁形式使用，这意味着建筑机械租赁业正迎来快速成长期。我国目前建筑机械持有者以个人或小企业为主，大租赁商较少，未来市场整合空间广阔。我们认为租赁龙头应具备三项核心能力：优异的

资产管理能力、丰富的业务渠道(可触达分散的客户需求)、突出的专业服务能力。其中,数字化管理系统是提升资产管理能力的重要手段,为此本周我们研究了**华铁应急“擎天”智能租赁系统**,我们预计该系统目前能够实现:**1) 设备在线:**设备从采购、入库、出租到回库的密切跟踪,保障资产安全;**2) 合同签订:**线上完成客户准入判断、报价到合同签订;**3) 一线服务人员标准化考核;****4) 财务结算:**线上收付款、应收账款提醒等。信息化系统升级是管理迭代的体现,目前该系统实施双周小优化,月度大优化,后续在客户画像精细化、配件系统维护上仍会继续升级,有望不断提升资产盈利能力与公司人效。

中国化学“己二腈”项目预计即将投产,“技术+产业”加速转型。1) “己二腈”项目预计即将投产,有望贡献利润弹性。根据公告,公司拟投资104亿元建设年产100万吨尼龙66新材料产业基地,一期规划建设20万吨/年己二腈、20万吨尼龙66切片、30万吨丙烯腈联产氢氰酸等装置,根据建设规划预计2022年正式投产运行。项目使用公司自有技术,建设完成后将突破国外己二腈技术壁垒,形成国内完整的尼龙66切片产业链,打破国外垄断。根据公告项目可行性测算,税后财务内部收益率可达16.82%,回报良好,如果顺利投产且达到预期目标,可对明年贡献较大业绩弹性。**2) 多个新材料项目建设,“技术+产业”转型加速。**公司在高端化工新材料领域研发投入大,技术储备丰厚,技术向实业转化潜力巨大。2015年投资福建天辰隆耀己内酰胺项目,十三五期间实现利润总额18亿元,奠定了实业成功的第一块基石。目前除“己二腈”外,多个具备“高壁垒”的新材料项目在投资建设,据公告子公司华陆公司拟投资40亿元在重庆建设一期年产5万吨的硅基气凝胶项目,子公司东华科技拟在新疆投资建设10万吨/年PBAT项目。这些项目投产后预计将给公司带来较好回报,推动公司加速向化工新材料实业转型。近期经济复苏油价持续上涨,公司作为顺周期化工龙头有望持续受益,且在6月被美国移除“涉军”名单后,外资持续增加配置。此外,我们看好公司在化工新材料实业方向转型的巨大潜力,当前股价对应21PE10倍,PB1.2倍,处于较低位,继续重点推荐。

图表6: 公司目前在建化工新材料项目情况

投资子公司	项目	投资金额	一期内容
天辰公司	100万吨尼龙66新材料(己二腈)	104亿元	一期规划建设20万吨/年己二腈、20万吨尼龙66切片、30万吨丙烯腈联产氢氰酸等装置
华陆公司	硅基气凝胶项目	40亿元	一期5万吨/年硅基气凝胶
东华科技	PBAT项目	一期投资6.5亿元	一期10万吨PBAT项目

资料来源:公司公告,国盛证券研究所

投资建议

当前建筑行业转型升级投资主线清晰,我们重点看好四方向:**1) 碳中和方向**,政策加快推广屋顶光伏,BIPV有望加速发展,重点关注**森特股份**,推荐**精工钢构**、关注**富煌钢构**,分布式光伏发展有望带动配电网投资升级,核心推荐配电网**EPCO**成长龙头**苏文电能**;**2) 装配式建筑**,依然是目前发展最快、转型升级最成熟、体量最大的建筑细分行业,我们仍然看好行业发展,重点推荐建筑工业化龙头**鸿路钢构**、**亚厦股份**;**2) 建筑机械**渗透率有望持续提升,设备租赁业空间广阔,核心推荐**华铁应急**;**3) 工业转型升级**,重点推荐全球水泥工业智能改造龙头**中材国际**,以及“己二腈”项目即将投产、“技术+产业”加速转型的**中国化学**;**5) 建筑信息化**重点推荐施工信息化龙头**品茗股份**,关注建筑结构软件龙头**盈建科**。

图表7: 建筑行业重点公司估值表

股票简称	股价 (元)	EPS (元)				PE				PB
		2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E	
中国建筑	4.92	1.07	1.18	1.30	1.41	4.6	4.2	3.8	3.5	0.71
中国中铁	5.31	1.03	1.16	1.27	1.38	5.2	4.6	4.2	3.8	0.61
中国铁建	7.53	1.65	1.88	2.10	2.29	4.6	4.0	3.6	3.3	0.54
中国交建	6.53	1.00	1.19	1.33	1.45	6.5	5.5	4.9	4.5	0.42
中国化学	8.15	0.74	0.90	1.05	1.21	11.0	9.0	7.8	6.7	1.16
葛洲坝	7.54	0.93	1.30	1.45	1.62	8.1	5.8	5.2	4.6	1.03
中国中冶	3.03	0.38	0.43	0.49	0.56	8.0	7.0	6.1	5.4	0.79
中国电建	3.84	0.52	0.56	0.62	0.73	7.4	6.9	6.2	5.2	0.62
中国建筑国	4.82	1.19	1.37	1.55	1.71	4.0	3.5	3.1	2.8	0.55
上海建工	2.79	0.38	0.43	0.48	0.54	7.4	6.5	5.8	5.2	0.67
四川路桥	6.45	0.63	0.96	1.22	1.44	10.2	6.7	5.3	4.5	1.29
华设集团	8.22	0.87	1.22	1.40	1.61	9.4	6.7	5.9	5.1	1.67
华阳国际	17.06	0.88	1.12	1.42	1.79	19.3	15.2	12.0	9.5	2.79
鸿路钢构	60.60	1.53	2.29	2.94	3.77	39.7	26.4	20.6	16.1	5.57
精工钢构	4.25	0.32	0.41	0.51	0.63	13.2	10.5	8.4	6.7	1.23
富煌钢构	6.12	0.31	0.41	0.51	0.62	20.0	15.0	12.1	9.9	0.91
远大住工	14.54	0.44	1.10	1.45	1.70	32.8	13.2	10.0	8.5	1.60
金螳螂	8.13	0.88	1.03	1.18	1.36	9.2	7.9	6.9	6.0	1.29
亚厦股份	7.84	0.24	0.38	0.48	0.61	33.1	20.7	16.2	13.0	1.25
品茗股份	76.68	1.80	2.47	3.36	4.55	42.7	31.0	22.8	16.9	4.87
龙元建设	5.52	0.53	0.56	0.62	0.72	10.4	9.9	8.9	7.7	0.73
东珠生态	16.24	1.19	1.49	1.80	2.12	13.6	10.9	9.0	7.7	1.58
绿茵生态	10.68	0.90	1.16	1.45	1.91	11.8	9.2	7.4	5.6	1.67
共创草坪	44.22	1.02	1.32	1.69	2.15	43.3	33.5	26.1	20.6	10.33
苏文电能	49.82	1.69	2.41	3.40	4.76	29.4	20.7	14.7	10.5	5.83
华铁应急	10.92	0.36	0.51	0.72	1.00	30.5	21.5	15.2	10.9	2.89
中材国际	9.14	0.65	1.00	1.11	1.22	14.0	9.1	8.3	7.5	1.49
中工国际	6.45	-0.07	0.49	0.70	0.97	-95.2	13.1	9.2	6.6	0.76
北方国际	8.42	0.97	1.14	1.38	1.59	8.7	7.4	6.1	5.3	1.18
中钢国际	10.04	0.48	0.60	0.73	0.87	21.0	16.6	13.8	11.5	2.23

资料来源: Wind, 国盛证券研究所, 股价为2021年6月25日收盘价, 未覆盖个股使用wind一致预期数据

上市公司重要信息汇总

图表 8: 重点公司动态跟踪 (2021/6/21-6/25)

中标公告		
日期	公司	内容
2021/6/22	中国建筑	2021年1-5月,公司新签建筑业务合同额11257亿元,同增17.5%。其中房建新签合同额8701亿元,同增11.2%;基建新签合同额2509亿元,同增48.9%;勘察设计新签合同额46亿元,同降30.6%。1-5月新开工面积13208万平方米,同增20.8%;竣工面积5267万平方米,同增30.1%。地产业务合约销售额1649亿元,同增35.2%;合约销售面积721万平方米,同增4.8%。
2021/6/23	中国建筑	公司近期中标13个重大项目,合计金额442.7亿元,占公司2020年经审计营业收入的2.7%。
2021/6/25	粤水电	公司联合体中标佛山市南海区解放水系水环境综合治理项目(一标段)EPC项目,项目招标投资估算约8亿元,公司承担的工程施工任务金额约3.67亿元,占公司2020年营收的2.92%。
2021/6/21	浙江交科	公司预中标义东高速公路东阳(南市至南马)段第02标段,拟中标金额为16亿元,占公司2020年营收的4.36%。
2021/6/21	绿茵生态	二级全资子公司津瑞诚为卫辉市共产主义渠、卫河堤顶道路改建工程(EPC)项目一标段的第一中标候选人,项目采购预算价为1.54亿元,占公司2020年营收的16.24%,工期为365天。
2021/6/22	龙元建设	公司中标长垣职专新校区一期建设项目(两馆两中心及南北校区综合教学楼)一标段,中标总价为10亿元,占公司2020年营收的5.62%,南、北校区综合教学楼于2022年8月20日前完工,两馆两中心工期为616天。
2021/6/22	安徽建工	公司中标安徽枞阳经济开发区整体投资建设运营一体化项目及铜陵义安经济开发区城市更新项目EPC总承包项目,项目概算分别为26.47/10.62亿元,占公司2020年营收的4.65%/1.86%,工期分别为2190/730天。
2021/6/25	安徽建工	公司中标姑山路(和平路-淮河路)、合肥一中东校区及周边空地环境提升工程施工总承包项目,中标价为10.55亿元,占公司2020年营收的1.85%,工期为407天。
2021/6/22	中油工程	全资子公司签署尼日尔-贝宁原油外输管道工程(尼日尔段)项目设计、采购、施工及试运投产服务合同,合同金额4.91亿美元(约31.67亿人民币),占公司2020年营收的4.48%,工期为42个月(含12个月质保期)。
2021/6/22	成都路桥	公司中标盐边县安宁双创产业基础设施及配套工程(一期)项目勘察、设计—施工总承包项目,建安工程费暂定约7亿元,占公司2020年营收的32.10%,工期为24个月。
2021/6/23	杭州园林	公司拟中标黄海湿地博物馆、酒店及会议中心项目室外景观绿化工程总承包项目,中标价为1.03亿元,占公司2020年经审计营业收入的12.7%,工期为95天。
2021/6/21	诚邦股份	公司联合体中标三江排涝(梅南路南侧区块水利及环境提升)——官渡路以东片区项目(水利及环境工程一期),中标价为1.02亿元,占公司2020年营收的8.89%,工期为390天。
2021/6/21	美芝股份	公司签署中山大学深圳校区人才保障性住房(一期)项目精装修工程II标段施工合同,签约合同价为1.14亿元,占公司2020年营收的9.12%,工期为393天。
2021/6/25	维业股份	控股子公司华发景龙中标威海九龙湾住宅四期精装修工程项目,中标总金额为1.13亿元,占公司2020年营收的5.35%。
其他公告		
公司	时间	内容
2021/6/21	华铁应急	公司发布《2021年股票期权激励计划》,拟授予股票期权4466万份,约占公司股本总额的4.95%。其中,首次授予3573万份,授予对象812人,行权价格为10.50元/份,考核目标为2021-2024年累计营业收入值分别不低于21.35/51.24/93.09/151.68亿元。
2021/6/21	鸿路钢构	1)公司向方爱东转让其持有的合肥科技农商行全部股权(约180万股),协议股权转让总价为775.62万元。2)全资子公司安徽鸿纬翔宇转让其持有的鸿泉混凝土100%的股权,股权转让总价款为3222万元。
2021/6/23	鸿路钢构	公司将资质类别及等级中“钢结构工程专业承包壹级资质”分立至全资子公司安徽鸿路钢结构工程有限公司,便于全资子公司钢结构工程业务的开展,进一步壮大公司钢结构装配式建筑施工及管理能力。
2021/6/21	诚邦股份	胡先伟减持公司股份7万股,占总股本的0.03%;彭水生未减持公司股份,减持计划已结束。
2021/6/22	广田集团	深圳恒嘉累计减持公司股份201万股,占总股本的0.13%,减持计划已过半。
2021/6/22	中矿资源	因公司股本增加被动稀释及减持股票约75万股,股东中色矿业及实际控制人持股比例由20.71%降低至19.69%。
2021/6/23	中设股份	股东刘翔拟以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过200万股,占总股本的1.55%;公司监事叶松,拟以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份合计不超过16.2万股,占总股本的0.13%。
2021/6/25	杭州园林	刘克章累计减持公司股份共69万股,占总股本的0.5398%,减持计划已结束。

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 9: 周度大宗交易

名称	成交价(平均, 元/股)	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)
航天工程	17.28	536	9,253
豪尔赛	14.01	64	897
节能铁汉	3.21	455	1,460
龙元建设	4.77	605	2,886
中钢国际	10.00	26	259

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 10: 周度限售解禁

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	解禁数量流通股占比(%)	解禁股份类型
三维化学	2021/6/23	4,356	23,394	0.36	定向增发机构配售股份
乾景园林	2021/6/24	14,286	60,429	0.94	定向增发机构配售股份

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 11: 周度股权质押

名称	股东名称	质押股数(万股)	质押起始日期	质押比例
合诚股份	黄和宾	522	2021/6/23	2.60%
合诚股份	刘德全	382	2021/6/23	1.91%
合诚股份	何大喜	435	2021/6/23	2.17%

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

图表 12: 周度主要股东增减持

名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)	参考均价(元/股)	占流通盘比例
华体科技	3	2	增持	5	93	17.93	0.04%
诚邦股份	1	1	减持	-1	-7	7.61	0.00%
杭州园林	4	1	减持	-45	-844	18.76	-0.44%
广田集团	1	1	减持	-201	-535	2.66	-0.132%

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

风险提示

信用环境趋紧风险、疫情影响超预期风险、应收账款风险、海外经营风险等。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com